

SAN MARINO ADVANCE COMMITMENT LETTER

English translation of the original letter which follows

3022pilot.doc

REPUBLIC OF SAN MARINO
SECRETARIAT OF STATE FOR FOREIGN AFFAIRS

San Marino, 4 April 2000/1699 d.F.R.

Prot. n. 3007/AA/27

Dear Secretary-General,

I am writing to you regarding the OECD's project on harmful tax competition. The Republic of San Marino shares the OECD's concern over the distorting effects of harmful tax competition at global level and wishes to contribute to efforts to combat harmful tax practices. In this regard, I am pleased to inform you that the Republic of San Marino endorses the guidelines contained in the OECD Report "*Harmful Tax Competition: An Emerging Global Issue*" (the "OECD Report").

To ensure compliance with these guidelines, the Republic of San Marino will implement the measures necessary (including legislative changes) to remove any harmful features from its tax regimes governing financial and other services. In particular, we undertake to implement a programme aimed at ensuring the effective exchange of tax information, transparency and the elimination of those features of the tax regimes governing financial and other services that attract companies not engaged in any substantial activity within the country.

The details of these measures and a plan for their implementation have been agreed upon with the Forum. We are aware that the OECD stands ready to help us to identify, improve and maintain the practices and procedures necessary to comply with these guidelines.

Furthermore, we undertake to refrain from:

- 1) introducing any new tax regime that might constitute a harmful tax practice as defined in the OECD Report;
- 2) changing any existing tax regime governing financial and other services that does not currently constitute a harmful tax practice as defined in the OECD Report so as to introduce a harmful tax practice as defined in the OECD Report;
- 3) strengthening or extending the scope of any existing measure currently identified as a harmful tax practice as defined in the OECD Report.

We intend to make public this letter of commitment and would be in favour of the OECD doing so after the Committee on Fiscal Affairs has presented the progress report to the OECD Council, as is planned for mid-June 2000.

Yours sincerely,

SECRETARY OF STATE
(Gabriele Gatti)



REPUBBLICA DI SAN MARINO
SEGRETERIA DI STATO PER GLI AFFARI ESTERI

San Marino, 4 aprile 2000/1699 d.F.R.

Prot. n. 3007/AA/27

Egregio Signor Johnston,

Le scrivo in riferimento al progetto dell'OCSE sulla concorrenza fiscale dannosa. La Repubblica di San Marino condivide le preoccupazioni dell'OCSE circa gli effetti derivanti a livello globale dalla concorrenza fiscale dannosa e vorrebbe offrire il proprio contributo a tale riguardo. A tal fine sono lieto di informarLa che la Repubblica di San Marino condivide i principi del Rapporto OCSE *"Concorrenza fiscale dannosa: una sfida emergente a livello globale"* (il "Rapporto OCSE").

In osservanza di quanto sopra la Repubblica di San Marino provvederà all'attuazione delle misure (anche attraverso adeguamenti legislativi) ritenute necessarie per eliminare ogni aspetto dannoso dei propri regimi relativi ai servizi finanziari ed altri servizi. In particolare ci impegnamo ad attuare un programma teso ad un efficace scambio di informazioni in materia fiscale, alla trasparenza e all'eliminazione di quegli aspetti dei regimi relativi ai servizi finanziari ed altri servizi che richiamano imprese che non conducono, a livello nazionale, alcuna attività sostanziale.

Con il Forum sono stati concordati i dettagli di tali misure ed un piano per la loro realizzazione. Siamo consapevoli che l'OCSE è disposta ad assisterci nell'individuare, migliorare o mantenere le pratiche e procedure necessarie all'osservanza di questi principi.

Ill.mo Signor
Donald JOHNSTON
Segretario Generale dell'OCSE
= PARIGI =

./.



REPUBBLICA DI SAN MARINO
SEGRETARIA DI STATO PER GLI AFFARI ESTERI

Ci impegnamo inoltre ad astenerci:

- (1) dall'introdurre qualsiasi nuovo regime che potrebbe costituire una pratica fiscale dannosa ai sensi del Rapporto OCSE;
- (2) dal modificare qualsiasi regime esistente in materia di servizi finanziari ed altri servizi, che non costituisce attualmente una pratica fiscale dannosa ai sensi del Rapporto OCSE, in modo tale da risultare, dopo la modifica, una pratica fiscale dannosa ai sensi del Rapporto OCSE;
- (3) dal rafforzare o estendere la portata di qualsiasi misura esistente individuata attualmente quale pratica fiscale dannosa ai sensi del Rapporto OCSE.

E' nostra intenzione rendere pubblica la presente lettera di impegno, e saremmo favorevoli ad una sua divulgazione da parte dell'OCSE dopo che il Comitato degli Affari Fiscali avrà presentato al Consiglio dell'OCSE il rapporto sull'avanzamento dei lavori, previsto per la metà di giugno del 2000.

Distinti saluti.

IL SEGRETARIO DI STATO
(Gabriele Gattj)

PG/cc